

AR11

*1964 Annual Report*



**MOLSON**  
*Breweries Limited*



This Report introduces the new corporate symbol consisting of our hexagon brand mark enclosing the "M" from the corporate signature and a stylized head of barley, the basic ingredient of the product which has made Molson famous. Its clean, light look combines both traditional and contemporary characteristics that well represent our Company today.



# MOLSON BREWERIES LIMITED

1555 NOTRE DAME STREET EAST,  
MONTREAL, CANADA.

ESTABLISHED 1786

## DIRECTORS

T. H. P. MOLSON  
Hon. H. DeM. MOLSON  
F. S. MOLSON  
EDGAR GENEST  
PAUL BIENVENU  
J. M. MCGILLIS  
D. M. CHENOWETH  
E. G. SICK  
R. H. B. KER  
H. C. F. MOCKRIDGE, Q.C.  
P. T. MOLSON  
PETER D. CURRY

## CORPORATE OFFICERS

T. H. P. MOLSON, *Chairman of the Board*  
Hon. H. deM. MOLSON, *President*  
D. M. CHENOWETH, *Executive Vice-President*  
J. M. MCGILLIS, *Vice-President and Treasurer*  
MORGAN McCAMMON,  
*Vice-President, Secretary and General Counsel*  
R. J. D. MARTIN, *Vice-President — Production*  
H. G. TAIT, *Comptroller*  
GODFROY MARIN, *Assistant Secretary and Solicitor*  
R. A. HALL, *Assistant Treasurer*

## DIVISIONAL OFFICERS

### EASTERN DIVISION

J. P. G. KEMP, *Vice-President and General Manager*  
J. D. MOLSON, *Vice-President*  
P. A. CÔTÉ, *Assistant General Manager*  
*Breweries at Montreal and St. John's, Nfld.*

### ONTARIO DIVISION

P. T. MOLSON, *Vice-President and General Manager*  
G. H. CRAIG, *Vice-President and Secretary*  
*Brewery at Toronto*

### WESTERN DIVISION

J. T. BLACK, *Vice-President and General Manager*  
*Breweries at Winnipeg, Regina, Prince Albert,*  
*Lethbridge, Edmonton and Vancouver*

## BANKERS

BANK OF MONTREAL

## AUDITORS

MCDONALD, CURRIE & CO.

## TRANSFER AGENT

THE ROYAL TRUST COMPANY

## REGISTRAR

NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

Presented to the Shareholders  
at their Annual General Meeting,  
June 25, 1964



## STATISTICAL HIGHLIGHTS

OPERATIONS	1964
Sales	125,246,757
Excise & sales taxes	47,531,114
Income taxes	8,485,000
Depreciation & amortization	4,133,350
Net earnings	8,396,840
Net earnings per "A" & "B" share	\$ 2.13
Dividends on "A" & "B" shares	3,932,456
Dividends per "A" & "B" share	\$ 1.00

## FINANCIAL POSITION

Working capital	18,080,246
Net additions to fixed assets	2,854,819
Total assets	74,767,548
Shareholders' investment	55,460,396
Book value per "A" & "B" share	14.09
Debt	10,000,000
Number of shareholders	7,247

## THE 178th ANNUAL STATEMENT

For the year ended March 31, 1964



We are pleased to report that this year, your Company once again achieved record sales and earnings.

### MARKETING

Beer sales in Canada were quite buoyant during the period under review. Aided by the general improvement in economic conditions, a modest increase in per capita consumption was experienced and industry growth exceeded the rate of recent years.

Reflecting both industry growth and maintenance of market share, gallonage sales of your Company increased 4.9% and were the highest on record.

Our two national brands—"Molson's Export Ale" and "Molson's Canadian Lager Beer"—continued to play leading roles in the success of our marketing activities. Wider distribution of "Export" was achieved in the Province of Alberta in November, 1963. Previously sold there as an imported product at premium prices, Canada's largest selling ale is now brewed and bottled in our Lethbridge brewery and sold at local prices throughout Alberta. Consumer response has been encouraging.

Sponsorship of National Hockey League telecasts was extended into the Province of Ontario and we are pleased to report that consumer reaction was most favourable. In the result, your Company's continuing association with the broadcast of Canada's most popular sports programme is, we believe, most beneficial.

With the introduction of the compact amber bottle in Alberta and Saskatchewan just prior to the close of the fiscal year, this improved

## COMPARATIVE STATISTICAL HIGHLIGHTS

OPERATIONS	1959	1960	1961	1962	1963* (6 Mos.)	1964
Sales	90,998,271	103,498,069	106,272,065	113,343,404	52,832,581	125,246,757
Excise & sales taxes	35,234,415	39,654,456	40,690,729	43,846,758	20,324,607	47,531,114
Income taxes	6,275,000	7,340,000	7,475,000	8,125,000	2,865,000	8,485,000
Depreciation & amortization	2,278,427	2,777,938	3,010,736	3,331,787	1,793,908	4,133,350
Net earnings	6,673,464	7,511,009	7,614,855	7,979,572	2,968,335	8,396,840
Net earnings per "A" & "B" share	\$ 1.61	\$ 1.79	\$ 1.81	\$ 1.90	\$ .69	\$ 2.13
Dividends on "A" & "B" shares	3,319,080	3,532,022	3,533,444	3,930,835	2,260,506	3,932,456
Dividends per "A" & "B" share	\$ .90	\$ .90	\$ .90	\$ 1.00	\$ .575	\$ 1.00
FINANCIAL POSITION						
Working capital	11,742,726	13,587,654	16,473,125	14,125,913	13,139,453	18,080,246
Net additions to fixed assets	4,770,563	4,015,346	3,567,818	7,020,142	4,312,694	2,854,819
Total assets	56,784,733	60,892,223	65,502,902	68,745,332	78,554,799	74,767,548
Shareholders' investment	49,402,168	52,644,447	56,697,466	59,778,130	60,192,807	55,460,396
Book value per "A" & "B" share	10.28	11.10	12.12	12.89	13.00	14.09
Debt	—	—	—	—	10,000,000	10,000,000
Number of shareholders	7,216	7,453	7,532	7,699	7,620	7,247

\*The fiscal year end was changed from September 30 to March 31

# THE 178th ANNUAL STATEMENT

For the year ended March 31, 1964



We are pleased to report that this year, your Company once again achieved record sales and earnings.

## MARKETING

Beer sales in Canada were quite buoyant during the period under review. Aided by the general improvement in economic conditions, a modest increase in per capita consumption was experienced and industry growth exceeded the rate of recent years.

Reflecting both industry growth and maintenance of market share, gallonage sales of your Company increased 4.9% and were the highest on record.

Our two national brands—"Molson's Export Ale" and "Molson's Canadian Lager Beer"—continued to play leading roles in the success of our marketing activities. Wider distribution of "Export" was achieved in the Province of Alberta in November, 1963. Previously sold there as an imported product at premium prices, Canada's largest selling ale is now brewed and bottled in our Lethbridge brewery and sold at local prices throughout Alberta. Consumer response has been encouraging.

Sponsorship of National Hockey League telecasts was extended into the Province of Ontario and we are pleased to report that consumer reaction was most favourable. In the result, your Company's continuing association with the broadcast of Canada's most popular sports programme is, we believe, most beneficial.

With the introduction of the compact amber bottle in Alberta and Saskatchewan just prior to the close of the fiscal year, this improved



# STATISTICAL HIGHLIGHTS

## OPERATIONS

Sales

Excise & sales taxes

Income taxes

Depreciation & amortization

Net earnings

Net earnings per "A" & "B" share

Dividends on "A" & "B" shares

Dividends per "A" & "B" share

## FINANCIAL POSITION

Working capital

Net additions to fixed assets

Total assets

Shareholders' investment

Book value per "A" & "B" share

Debt

Number of shareholders

# THE 178th ANNUAL STATEMENT

For the year ended March 31, 1964



We are pleased to report that this year, your Company once again achieved record sales and earnings.

## MARKETING

Beer sales in Canada were quite buoyant during the period under review. Aided by the general improvement in economic conditions, a modest increase in per capita consumption was experienced and industry growth exceeded the rate of recent years.

Reflecting both industry growth and maintenance of market share, gallonage sales of your Company increased 4.9% and were the highest on record.

Our two national brands—"Molson's Export Ale" and "Molson's Canadian Lager Beer"—continued to play leading roles in the success of our marketing activities. Wider distribution of "Export" was achieved in the Province of Alberta in November, 1963. Previously sold there as an imported product at premium prices, Canada's largest selling ale is now brewed and bottled in our Lethbridge brewery and sold at local prices throughout Alberta. Consumer response has been encouraging.

Sponsorship of National Hockey League telecasts was extended into the Province of Ontario and we are pleased to report that consumer reaction was most favourable. In the result, your Company's continuing association with the broadcast of Canada's most popular sports programme is, we believe, most beneficial.

With the introduction of the compact amber bottle in Alberta and Saskatchewan just prior to the close of the fiscal year, this improved





## MOLSON BREWERIES LIMITED

package is now in general use from coast to coast and there is every indication that the public favours its convenience.

### FINANCIAL

Due to the change of the Company's year-end, in 1963, the consolidated audited accounts, which comprise the operations of all subsidiary companies, are presented without comparison.

Sales increased to \$125,246,757, a gain of \$7,407,106 over the same 12 months of a year ago. After provision for income taxes and minority interests, Consolidated Net Earnings were \$8,396,840 compared with \$8,063,402 for the equivalent period of a year ago. In this connection, the price adjustment on bottled beer in Quebec last November had no material effect on profits during the year, due in large measure to a non-recurring write-down of glass inventory resulting from reduced deposit valuation.

Earnings per "A" and "B" share were \$2.13 on a total of 3,936,184 shares outstanding in 1964, compared with \$1.92 on 3,931,354 shares in the same 12 months of 1963. The latter earnings were after allowing for the payment of dividends amounting to \$500,205 on the preferred shares which were redeemed on April 1, 1963.

Further costs in respect of the progressive replacement of existing bottles with new compact bottles in the four western provinces have been added to the deferred compact bottle conversion costs previously incurred in Eastern Canada and it is intended to amortize these over future years' savings.

Consolidated Working Capital increased by \$4,940,793 to \$18,080,246 at March 31, 1964.

### CAPITAL EXPENDITURES

To meet expanding volume requirements with higher efficiency, a total of \$3,126,802 was spent on plant and equipment during the year. Projects completed included the retanking of the Prince Albert fermenting cellar, the erection of a warehouse — cellar building in St. John's and the expansion of warehouse and shipping facilities in Winnipeg.

In the year ahead it is planned to spend a further \$3,000,000. The largest single outlay will be for additional fermenting capacity in Vancouver at a total cost of \$630,000, the remaining expenditures being for smaller projects designed to keep plant equipment, truck fleets and administrative facilities modern and efficient.

### TAXATION

Excise duty and sales taxes paid by the Company amounted to \$47,531,114 or 37.9¢ of each sales dollar. In the result, these taxes continue to be the major cost factor in the price of beer.

Together with the other members of the industry, we continue to press for reduction in the rates of taxes applicable to beer and the elimination of anomalies in present methods of collecting certain of these taxes which result in unnecessarily high collection costs to both Government and the industry.

As we have said in the past, taxes on beer should not be too burdensome. If they are, the legitimate social enjoyment of beer as a beverage could well be seriously diminished, a de-



velopment which, on grounds of moderation alone, should not be lightly contemplated.

## DIRECTORS

During the year Mr. N. A. MacPhee decided to retire as a director of this Company and President of Molson's Western Breweries Limited. His decision was accepted with deep regret and we would like to express our sincere appreciation to him for his valuable contribution over the years.

At the November meeting of the Board, Mr. Peter D. Curry, of Winnipeg was elected a director of the Company. Mr. Curry brings to the Board broad experience as a businessman and we are pleased that he has become a member.

## PERSONNEL

In the period under review Mr. Godfroy Marin was appointed Assistant Secretary and Solicitor of the Company, Mr. R. A. Hall was appointed Assistant Treasurer and Mr. Eric Molson was appointed Assistant to the President. Dr. John Smola, in addition to being Director of Planning, also was appointed Assistant to the Executive Vice-President.

In the Eastern Division, Mr. J. D. Molson was appointed Vice-President and Mr. P. A. Côté was appointed Assistant General Manager of Molson's Brewery Quebec Limited.

While no collective agreements were negotiated during the fiscal year, the wage rates provided for in existing agreements resulted in wage increases amounting to approximately 3%.

Tribute should be paid to the more than 2,400 employees of the Company and its sub-

sidaries throughout Canada. Their splendid loyalty, cooperation and effort have been vital to the success of the Company's operations during the year.

## OUTLOOK

The past year for Canada was one of continued overall growth brought about by expanding economic activity in the countries which are the principal export markets for resource and manufactured goods of Canada aided by a realistically valued Canadian dollar, large grain sales to Communist countries and increased spending in Canada.

All indications point to a continuance of these patterns for at least the remainder of 1964. In addition, prospects are encouraging for some further progress in regard to the two chronic Canadian problems of unemployment and deficits in balance of payments.

We believe the prospects for sales and earnings of your Company in 1964-65 fiscal period are encouraging.

*On behalf of the Board,*

T. H. P. MOLSON,  
*Chairman.*

H. deM. MOLSON,  
*President.*

MONTREAL, CANADA  
JUNE 1, 1964

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at March 31, 1964

## ASSETS

### CURRENT ASSETS

Cash . . . . .	1,250,302
Short term deposits . . . . .	7,842,307
Marketable securities — at cost, less reserve (quoted market value \$2,280,000) .	1,910,865
Accounts receivable . . . . .	6,845,509
Inventories — at the lower of cost and market . . . . .	9,189,451
	<u>27,038,434</u>

### OTHER ASSETS

Investments in shares — at cost, and advances to other companies . . . . .	5,239,519
Mortgages, less reserve of \$402,777 . . . . .	781,522
Life insurance — cash surrender value . . . . .	374,104
Prepaid expenses and deferred charges . . . . .	524,962
Deferred compact bottle conversion cost — net of income taxes (Note 1) . .	1,503,201
	<u>8,423,308</u>

### FIXED ASSETS

Land, buildings and equipment — at cost . . . . .	78,199,363
Accumulated depreciation . . . . .	38,893,557
	<u>39,305,806</u>
	<u>\$74,767,548</u>



MOLSON BREWERIES LIMITED  
AND SUBSIDIARY COMPANIES



## LIABILITIES

### CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued liabilities . . . . .	3,359,392
Sundry taxes . . . . .	2,105,765
Income taxes . . . . .	3,493,031
	<hr/>
	8,958,188

5½% DEBENTURES DUE FEBRUARY 15, 1966. . . . . 10,000,000

MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST IN CONSOLIDATED NET ASSETS . . . . . 348,964

### SHAREHOLDERS' EQUITY

#### Capital stock — (Note 2)

Authorized — in accordance with supplementary  
letters patent dated July 17, 1963  
2,250,000 Class "A" shares without nominal or par value  
2,250,000 Class "B" shares without nominal or par value

#### Issued and fully paid —

1,968,092 Class "A" shares . . . . .	6,261,416
1,968,092 Class "B" shares . . . . .	6,263,016
	<hr/>
	12,524,432

Retained earnings . . . . . 42,935,964

---

55,460,396

---

\$74,767,548

*Signed on behalf of the Board:*

T. H. P. MOLSON, *Director*  
H. deM. MOLSON, *Director*



**MOLSON BREWERIES LIMITED**  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

## Consolidated Statement of Earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1964

SALES . . . . .	125,246,757
GOVERNMENT EXCISE AND SALES TAXES . . . . .	47,531,114
	<u>77,715,643</u>
MANUFACTURING, SELLING AND ADMINISTRATIVE COSTS . . . . .	61,047,007
PROFIT FROM OPERATIONS . . . . .	16,668,636
OTHER INCOME LESS OTHER EXPENSE	
Income from investments . . . . .	785,143
Interest on debentures . . . . .	550,000
	<u>235,143</u>
	16,903,779
PROVISION FOR INCOME TAXES (Note 3) . . . . .	8,485,000
	<u>8,418,779</u>
MINORITY INTEREST . . . . .	21,939
NET EARNINGS FOR THE YEAR (Note 5) . . . . .	<u><u>\$ 8,396,840</u></u>

## Consolidated Statement of Retained Earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1964

BALANCE—BEGINNING OF YEAR . . . . .	38,674,325
Net earnings for the year . . . . .	8,396,840
	<u>47,071,165</u>
Dividends—	
Class "A" shares . . . . .	1,966,228
Class "B" shares . . . . .	1,966,228
	<u>3,932,456</u>
Excess of cost of shares of a subsidiary company over the book value of net assets (Goodwill) (Note 4) . . . . .	202,745
	<u>4,135,201</u>
BALANCE — END OF YEAR . . . . .	<u><u>\$ 42,935,964</u></u>

# Notes to consolidated financial statements for the year ended March 31, 1964

## 1. DEFERRED COMPACT BOTTLE CONVERSION COST

It is expected that the conversion to new compact bottles in Western Canada will be completed within the next six months and it is intended to amortize the costs over future years. The company's share of costs yet to be incurred, less income taxes thereon, will not be significant.

## 2. CAPITAL STOCK

- (a) On April 1, 1963, the 227,366 5½% cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$40 each then issued and outstanding were redeemed at par and cancelled. By supplementary letters patent dated July 17, 1963, the capital of the company was reduced accordingly and in addition, the 22,634 authorized and unissued preferred shares were cancelled.
- (b) Class "A" shares are non-voting except in the event of omission of dividends for a period of two years.
- (c) Under the terms of a stock option plan 50,000 Class "A" shares and 50,000 Class "B" shares of the authorized and unissued capital stock were reserved for the granting of options to officers and other executive personnel. As at March 31, 1964, options with respect to 13,360 shares of each class had been exercised and there were outstanding and unexercised options with respect to 9,640 shares of each class.

Under the plan, 2,415 Class "A" shares and 2,415 Class "B" shares were issued during the year for a total consideration of \$100,590.

## 3. PROVISION FOR INCOME TAXES

The provision for income taxes has been calculated after claiming capital cost allowance which is in excess of depreciation recorded in the accounts by \$370,500. As a result, the total taxes otherwise payable for the year have been reduced by \$186,000 and the net accumulated reductions to date amount to \$2,376,000.

Capital cost allowance claimed or intended to be claimed to date exceeds depreciation recorded in the accounts by \$5,100,000 on which taxes may become payable in future years.

## 4. GOODWILL

The company has allocated to goodwill the excess of the cost of additional shares of Molson's Western Breweries Limited acquired during the year over their book value, and such goodwill has been written off against consolidated retained earnings.

## 5. DEPRECIATION AND OTHER AMORTIZATION, EXECUTIVE SALARIES, DIRECTORS' AND LEGAL FEES

The following items have been charged before determining the net earnings for the year:

Depreciation of fixed assets . . . . .	\$3,608,312
Amortization of compact bottle conversion cost . . . . .	525,038
Remuneration of executive officers of the parent company . . . . .	321,333
Fees of directors of the parent company . .	12,750
Legal fees . . . . .	12,130

## Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Molson Breweries Limited and its subsidiary companies as at March 31, 1964 and the consolidated statements of earnings and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The consolidated financial statements incorporate figures in respect of certain subsidiary companies which have been reported on by other auditors.

In our opinion, based upon our examination and the reports of other auditors and according to the best of our information and explanations given to us and as shown

by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings and retained earnings, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the companies as at March 31, 1964 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

McDONALD, CURRIE & CO.  
Chartered Accountants.

MONTREAL, MAY 19, 1964.





**MOLSON BREWERIES LIMITED**  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

**Consolidated Statement of Source  
and Application of Funds**

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1964

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — BEGINNING OF YEAR . . . . . 13,139,453

SOURCE OF FUNDS

Net earnings . . . . .	8,396,840	
Depreciation and amortization . . . . .	4,133,350	
Proceeds from shares issued under stock option plan . . . . .	100,590	
Net decrease in other assets . . . . .	40,285	
Funds set aside for the redemption of preferred shares . . . . .	9,094,640	21,765,705
		<hr/>
		34,905,158

APPLICATION OF FUNDS

Net additions to fixed assets . . . . .	2,854,819	
Dividends . . . . .	3,932,456	
Investment in shares of subsidiary company . . . . .	307,677	
Deferred compact bottle conversion cost . . . . .	635,320	
Redemption of preferred shares . . . . .	9,094,640	16,824,912
		<hr/>

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — END OF YEAR . . . . . \$18,080,246



État consolidé de provenance  
et d'emploi des fonds  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1964

FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDÉ — DÉBUT DE L'EXERCICE		13,139,453	
PROVENANCE DES FONDS			
Bénéfice net	8,396,840		
Amortissements	4,133,350		
Produit des actions émises en vertu du plan de souscription	100,590		
Diminution d'autres actifs (net)	40,285		
Fonds mis de côté pour le rachat des actions privilégiées	9,094,640		
		<hr/>	
		21,765,705	
		<hr/>	
		34,905,158	
EMPLOI DES FONDS			
Additions aux immobilisations (net)	2,854,819		
Dividendes	3,932,456		
Placement en actions d'une filiale	307,677		
Coût différé de la conversion aux bouteilles compactes	635,320		
Rachat d'actions privilégiées	9,094,640		
		<hr/>	
		16,824,912	
		<hr/>	
		\$18,080,246	
FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDÉ — FIN DE L'EXERCICE			

Notes se rapportant aux états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 mars 1964

1. CÔUT DIFFÉRE DE LA CONVERSION AUX BOUTEILLES COMPACTES

On s'attend à ce que la conversion aux nouvelles bouteilles compactes dans l'ouest canadien soit complétée au cours des six prochains mois et la compagnie entend en amortir le coût au cours des exercices futurs. La part de la compagnie, dans les frais non encore encourus, compte tenu des impôts sur le revenu, ne sera pas substantielle.

2. CAPITAL-ACTIONS

(a) Les 227,366 actions privilégiées, 5 1/2% cumulatif rachetables, d'une valeur au pair de \$40 chacune, émises et en circulation, ont été rachetées et annulées le 1er avril 1963. Par lettres patentes supplémentaires en date du 17 juillet 1963, le capital de la compagnie a été réduit en conséquence et de plus, les 22,364 actions privilégiées autorisées et non émises ont été annulées.

(b) Les actions classe "A" ne comportent pas le droit de vote sauf dans le cas d'omission de dividendes pendant une période de deux ans.

(c) En vertu d'un plan accordant le privilège, aux officiers et aux membres du personnel administratif de la compagnie, d'acquérir des actions de celle-ci, 50,000 actions classe "A" et 50,000 actions classe "B" du capital-actions autorisé et non émis ont été mises en réserve. Au 31 mars 1964, des options avaient été exercées sur 13,360 actions de chacune des classes mentionnées plus haut, et des options pour 9,640 actions de chacune de ces classes demeurent en circulation et n'avaient pas été exercées.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Brasseries Molson Limitée et ses filiales au 31 mars 1964 et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances. Les états financiers consolidés comprennent les chiffres de certaines filiales sur lesquels d'autres vérificateurs ont fait rapport. A notre avis, d'après notre examen et les rapports des autres vérificateurs, au meilleur de notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après

En vertu de ce plan, 2,415 actions classe "A" et 2,415 classe "B" furent émises au cours de l'exercice pour une considération totale de \$100,590.

3. PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

La provision pour impôts sur le revenu a été calculée en tenant compte de l'allocation du coût en capital qui excède de \$370,500 le montant d'amortissement inscrit aux livres. Par conséquent, les impôts à payer pour l'exercice ont été diminués de \$186,000 et les diminutions nettes accumulées s'élèvent à \$2,376,000.

A ce jour, le montant du coût en capital réclamé ou à être réclamé pour les fins de l'impôt excède de \$5,100,000 le montant de la provision pour amortissement inscrite aux livres. Les impôts sur ce montant peuvent devenir payables dans les années à venir.

4. ACHALANDAGE

Au cours de l'exercice, la compagnie a acquis des actions additionnelles de Molson's Western Breweries Limited à un coût excédant leur valeur comptable. Cet excédent a été imputé à l'achalandage, lequel a été radié aux bénéfices non répartis consolidés.

5. AMORTISSEMENTS, RÉMUNÉRATION DES FONCTIONNAIRES ADMINISTRATIFS, HONORAIRES DES ADMINISTRATEURS ET FRAIS DE LA LOI

Les dépenses suivantes ont été imputées avant de déterminer le bénéfice net pour l'exercice:

Amortissement des immobilisations . . . . .	\$3,608,312
Amortissement du coût de la conversion aux bouteilles compactes . . . . .	525,038
Rémunération des fonctionnaires administratifs de la compagnie-mère . . . . .	321,333
Honoraires des administrateurs de la compagnie-mère . . . . .	12,750
Frais de loi . . . . .	12,130

ce qu'indiquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices non répartis ci-joints, de même que les notes sy rapportant, sont bien dressés de manière à représenter l'état consolidé véritable et exact des affaires des compagnies au 31 mars 1964 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'exercice précédent.

McDONALD, CURRIE & CO.  
Comptables Agréés.

LE 19 MAI 1964





LES BRASSERIES MOLSON LIMITÉE

ET SES FILIALES

État Consolidé de Bénéfices

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1964

VENTES . . . . .	125,246,757				
TAXES D'ACCISE ET DE VENTE PRÉLEVÉES PAR LES GOUVERNEMENTS . . . . .	47,531,114				
FRAIS DE FABRICATION, DE VENTE ET D'ADMINISTRATION . . . . .	77,715,643				
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION . . . . .	16,668,636				
AUTRES REVENUS MOINS AUTRES DÉPENSES . . . . .					
Revenus de placements . . . . .	785,143				
Intérêt sur débentures . . . . .	550,000				
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (note 3) . . . . .	16,903,779				
INTÉRÊTS MINORITAIRES . . . . .	8,418,779				
BÉNÉFICE NET POUR L'EXERCICE (note 5) . . . . .	21,939				
	<u>8,396,840</u>				
	\$				

État Consolidé des Bénéfices

Non Répartis

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1964

SOLDE — DÉBUT DE L'EXERCICE . . . . .	38,674,325				
Bénéfice net pour l'exercice . . . . .	8,396,840				
Dividendes —					
Actions classe "A" . . . . .	1,966,228				
Actions classe "B" . . . . .	1,966,228				
Excédent du coût des actions d'une filiale sur la valeur comptable de son actif net (Achalandage) (note 4) . . . . .	202,745				
	<u>3,932,456</u>				
SOLDE — FIN DE L'EXERCICE . . . . .	<u>\$ 42,935,964</u>				



LES BRASSERIES MOLSON LIMITEE  
ET SES FILIALES

PASSIF

EXIGIBILITES

Comptes à payer et dépenses courues . . . . .	3,359,392
Taxes diverses . . . . .	2,105,765
Impôts sur le revenu . . . . .	3,493,031
	<u>8,958,188</u>
DÉBENTURES 5 1/2% — ÉCHÉANT LE 15 FÉVRIER 1966 . . . . .	10,000,000
INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS L'ACTIF NET CONSOLIDÉ . . . . .	348,964

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions — (note 2)

Autorisé — en vertu de lettres patentes supplémentaires  
en date du 17 juillet 1963

2,250,000 actions classe "A", sans

valeur nominale ou au pair

2,250,000 actions classe "B", sans

valeur nominale ou au pair

Émis et entièrement versé —

1,968,092 actions classe "A" . . . . .

1,968,092 actions classe "B" . . . . .

12,524,432

42,935,964

55,460,396

\$74,767,548

Signé au nom du conseil:

T. H. P. MOLSON, Administrateur  
H. deM. MOLSON, Administrateur

BILAN CONSOLIDÉ au 31 mars 1964

ACTIF

DISPONIBILITÉS	
Encaisse . . . . .	1,250,302
Dépôts à court terme . . . . .	7,842,307
Valeurs négociables — au prix coûtant, moins réserve (valeur au marché \$2,280,000) . . . . .	1,910,865
Comptes à recevoir . . . . .	6,845,509
Inventaires — au moindre du prix coûtant et de la valeur courante . . . . .	9,189,451
	<u>27,038,434</u>

AUTRES ACTIFS	
Placements en actions — au prix coûtant, et avances à d'autres compagnies . .	5,239,519
Créances hypothécaires, moins réserve de \$402,777 . . . . .	781,522
Assurance-vie — valeur de rachat . . . . .	374,104
Dépenses payées d'avance et frais différés . . . . .	524,962
Coût différé de la conversion aux bouteilles compactes — compte tenu des impôts sur le revenu (note 1) . . . . .	1,503,201
	<u>8,423,308</u>

IMMOBILISATIONS	
Terrains, bâtisses et équipement — au prix coûtant . . . . .	78,199,363
Amortissement accumulé . . . . .	38,893,557
	<u>39,305,806</u>
	<u>\$74,767,548</u>





## LES BRASSERIES MOLSON LIMITÉE

tion, tant pour le Gouvernement que pour l'industrie.

Tel que mentionné dans le passé, les taxes sur la bière ne devraient pas être trop onéreuses. Si elles le sont, l'appréciation de la bière comme breuvage pourrait fort bien diminuer et, du point de vue de la seule modération, une telle éventualité ne saurait être envisagée à la légère.

### ADMINISTRATEURS

L'année écoulée à vu M. N. A. MacPhee se retirer de la direction de notre Compagnie et aussi comme Président de Molson's Western Breweries Limited. Sa décision a été accueillie avec un très vif regret et nous désirons lui exprimer toute notre appréciation pour sa précieuse collaboration au cours des années passées.

A l'assemblée du Conseil d'administration du mois de novembre dernier, M. Peter D. Curry de Winnipeg a été élu administrateur de notre Compagnie. M. Curry nous apporte sa vaste expérience d'homme d'affaires et nous sommes heureux de l'accueillir parmi nous.

### PERSONNEL

Pendant la période en revue Me Godfrey Marin a été nommé Secrétaire-adjoint et procureur, M. R. A. Hall, Trésorier-adjoint et M. Eric Molson, adjoint au Président. Le Dr John Smola, en plus de ses charges comme Directeur des Projets, a été nommé adjoint au Vice-Président Exécutif.

A la division est, M. J. D. Molson a été nommé Vice-Président et M. P. A. Côté, Gérant Général Adjoint de la Brasserie Molson du Québec Limited. Bien qu'aucun contrat collectif n'ait été négocié durant l'exercice financier, les taux des

salaires prévus dans les contrats en vigueur ont entraîné des augmentations de salaires de 3% environ. Nous nous devons de rendre hommage aux quelque 2,400 employés de la Compagnie et de ses filiales à travers le Canada. Leur magnifique loyauté, leur collaboration et leurs efforts conjugués ont grandement contribué au succès des activités de la Compagnie au cours de l'année écoulée.

### PERSPECTIVES

Le Canada a connu, pour l'année écoulée, un état d'expansion générale continu apporté par une activité commerciale accrue dans les pays qui constituent les principaux marchés d'exportation pour les matières premières et les produits manufacturés du Canada, et appuyé par une valeur raisonnable du dollar canadien, des ventes importantes de grains aux pays communistes et l'augmentation des achats au Canada. Tout indique que nous pouvons envisager une continuation de cette tendance pour au moins la balance de l'année 1964. De plus, les perspectives sont des plus encourageantes quant à de nouveaux progrès dans la solution des deux problèmes chroniques de l'économie canadienne, le chômage et le déficit dans la balance des paiements.

Nous avons tout lieu de croire que les perspectives des ventes et des bénéfices de votre Compagnie pour l'exercice financier 1964-65 sont encourageantes.

*Au nom du Conseil d'Administration,*

T. H. P. MOLSON,  
H. de M. MOLSON,  
*Président du Conseil. Président.*

MONTREAL, CANADA,  
CE 1er JOUR DE JUIN 1964.



Alberta et en Saskatchewan, cet embouteillage amélioré est maintenant en usage général d'un bout à l'autre du pays, et nous avons tout lieu de croire que le public en approuve l'avantage.

FINANCES

A cause du changement de la date de la fin de l'exercice financier, en 1963, les états consolidés et vérifiés, comprenant les opérations de toutes les filiales, vous sont présentés sans comparaison.

Les ventes se sont chiffrées à \$125,246,757,

soit un gain de \$7,407,106 sur les douze mois de l'année précédente. Compte tenu de l'impôt sur le revenu et des intérêts minoritaires, les bénéfices nets consolidés s'élèvent à \$8,396,840, comparativement à \$8,063,402 pour la même période de l'année précédente. A ce propos,

l'ajustement des prix de la bière embouteillée au Québec, en novembre dernier, n'a pas eu d'effet sensible sur les profits de l'année, dû en grande partie à la réduction de la valeur de l'inventaire des bouteilles à la suite de la diminution de leur valeur de consigne.

Les bénéfices pour chaque action "A" et "B" se sont élevés à \$2.13 sur un total de 3,936,184 actions en cours en 1964, comparativement à \$1.92 sur 3,931,354 actions en cours durant les mêmes douze mois de 1963. Ces derniers bénéfices tiennent compte des dividendes payés sur les actions privilégiées rachetées le 1er avril 1963 lesquels se chiffraient à \$500,205.

Des frais supplémentaires occasionnés par le remplacement progressif des bouteilles alors en circulation par les nouvelles bouteilles compactes de couleur ambre, dans les quatre provinces de l'ouest, sont venus s'ajouter aux frais différés de la conversion aux bouteilles compactes encourus précédemment dans l'est du Canada, frais qui s'amortiront par l'économie

déoulant de cette conversion au cours des années à venir.  
Au 31 mars 1964 le fonds de roulement consolidé a atteint \$18,080,246, soit une augmentation de \$4,940,793.

DÉPENSE EN CAPITAL

Pour rencontrer avec une plus grande efficacité les exigences de l'accroissement de notre volume, un total de \$3,126,802 a été dépensé pour l'installation et l'outillage cette année. Les projets terminés comprennent l'installation de nouveaux réservoirs pour les caves de fermentation à Prince Albert, l'érection d'un édifice pour entrepôt et caves d'entreposage à St. John's, l'agrandissement de l'entrepôt et des facilités d'expédition à Winnipeg.

Au cours de l'année qui vient, on se propose de dépenser un montant additionnel de \$3,000,000. Une grande partie de cette somme sera consacrée à l'expansion de l'équipement de fermentation à Vancouver pour un montant total de \$630,000, la balance à être utilisée pour des projets mineurs tels que l'entretien de l'outillage, des flottes de camions et le maintien de facilités administratives modernes et efficaces.

TAXES

Les taxes d'accise et de vente payées par la compagnie se sont chiffrées à \$47,531,114, soit 37.9¢ par dollar de prix de vente. Par conséquent, ces taxes constituent l'un des plus grands facteurs du prix de la bière.  
En coopération avec les autres membres de l'industrie, nous continuons de réclamer une diminution dans les taux des taxes sur la bière et l'élimination de certaines anomalies dans les présentes méthodes de collection qui ont pour résultat un coût inutilement élevé de percep-



Nous sommes heureux de vous signaler qu'en-  
core une fois votre compagnie a, cette année,  
établi un niveau record de ventes et de béné-  
fices.

#### mise en marche

Les ventes de bière au Canada durant la pé-  
riode en revue ont été très soutenues. L'amé-  
lioration des conditions économiques a apporté  
une légère augmentation dans la consomma-  
tion per capita et la croissance de l'industrie a  
excédé le rythme des années passées.

La croissance de l'industrie et le maintien de  
notre part du marché se sont traduits par une  
augmentation de 4,9% de nos ventes au gallon,  
établissant ainsi un nouveau sommet.

Nos deux marques nationales — la bière  
"Molson Export" et la lager "Molson Canadian"  
— ont continué à jouer un rôle prédominant  
dans le succès de notre mise en marché. Une  
plus grande distribution de notre marque  
"Export" a été atteinte dans la province  
d'Alberta en novembre 1963. Distribuée aupa-  
ravant comme produit importé vendu à prime,  
l'ale la plus vendue au Canada est maintenant  
brassée et mise en bouteille par notre filiale de  
Lethbridge, et vendue à prix locaux dans toute  
la province d'Alberta. L'accueil des consom-  
mateurs est très encourageant.

La commande de la télédiffusion des joutes  
de la Ligue de Hockey Nationale a été portée  
jusqu'en Ontario et nous sommes heureux de  
souligner que la réaction des consommateurs  
est des plus favorables. L'association de votre  
Compagnie à la diffusion du programme de  
sports le plus populaire au Canada est, nous le  
croyons, des plus profitables.

A la suite de l'introduction, peu de temps  
avant la fin de notre exercice financier, des  
bouteilles compactes de couleur ambre en

RÉSUMÉ STATISTIQUE

OPÉRATIONS

Ventes

Taxes d'accise et de vente

Impôts sur le revenu

Dépréciation et amortissement

Bénéfice net

Bénéfice net par action classes "A" et "B"

Dividendes sur les actions classes "A" et "B"

Dividendes par action classes "A" et "B"

SITUATION FINANCIÈRE

Fonds de roulement

Dépense en capital

Total des actifs

Avoir des actionnaires

Valeur comptable par action classes "A" et "B"

Dette

Nombre d'actionnaires





Nous sommes heureux de vous signaler qu'en-  
core une fois votre compagnie a, cette année,  
établi un niveau record de ventes et de béné-  
fices.

#### MISE EN MARCHÉ

Les ventes de bière au Canada durant la pé-  
riode en revue ont été très soutenues. L'amé-  
lioration des conditions économiques a apporté  
une légère augmentation dans la consumma-  
tion per capita et la croissance de l'industrie a  
excédé le rythme des années passées.

La croissance de l'industrie et le maintien de  
notre part du marché se sont traduits par une  
augmentation de 4,9% de nos ventes au gallon,  
établissant ainsi un nouveau sommet.

Nos deux marques nationales — la bière  
"Molson Export" et la lager "Molson Canadian"  
— ont continué à jouer un rôle prédominant  
dans le succès de notre mise en marché. Une  
plus grande distribution de notre marque  
"Export" a été atteinte dans la province  
d'Alberta en novembre 1963. Distribuée aupa-  
ravant comme produit importé vendu à prime,  
l'ale la plus vendue au Canada est maintenant  
brassée et mise en bouteille par notre filiale de  
Lethbridge, et vendue à prix locaux dans toute  
la province d'Alberta. L'accueil des consom-  
mateurs est très encourageant.

La commande de la télédiffusion des joutes  
de la Ligue de Hockey Nationale a été portée  
jusqu'en Ontario et nous sommes heureux de  
souligner que la réaction des consommateurs  
est des plus favorables. L'association de votre  
Compagnie à la diffusion du programme de  
sports le plus populaire au Canada est, nous le  
croyons, des plus profitables.

A la suite de l'introduction, peu de temps  
avant la fin de notre exercice financier, des  
bouteilles compactes de couleur ambre en

## RÉSUMÉ STATISTIQUE

### OPÉRATIONS

Ventes

125,246,757

Taxes d'accise et de vente

47,531,114

Impôts sur le revenu

8,485,000

Dépréciation et amortissement

4,133,350

Bénéfice net

8,396,840

Bénéfice net par action classes "A" et "B"

\$ 2.13

Dividendes sur les actions classes "A" et "B"

3,932,456

Dividendes par action classes "A" et "B"

\$ 1.00

### SITUATION FINANCIÈRE

Fonds de roulement

18,080,246

Dépense en capital

2,854,819

Total des actifs

74,767,548

Avoir des actionnaires

55,460,396

Valeur comptable par action classes "A" et "B"

14.09

Dette

10,000,000

Nombre d'actionnaires

7,247

1964

RÉSUMÉ STATISTIQUE COMPARATIF

OPÉRATIONS					
1959	1960	1961	1962	1963* (6 mois)	1964
90,998,271	103,498,069	106,272,065	113,343,404	52,832,581	125,246,757
Ventes					
35,234,415	39,654,456	40,690,729	43,846,758	20,324,607	47,531,114
Taxes d'accise et de vente					
6,275,000	7,340,000	7,475,000	8,125,000	2,865,000	8,485,000
Impôts sur le revenu					
2,278,427	2,777,938	3,010,736	3,331,787	1,793,908	4,133,350
Dépréciation et amortissement					
6,673,464	7,511,009	7,614,855	7,979,572	2,968,335	8,396,840
Bénéfice net					
\$ 1.61	\$ 1.79	\$ 1.81	\$ 1.90	\$ .69	\$ 2.13
Bénéfice net par action classes "A" et "B"					
3,319,080	3,532,022	3,533,444	3,930,835	2,260,506	3,932,456
Dividendes sur les actions classes "A" et "B"					
\$ .90	\$ .90	\$ .90	\$ 1.00	\$ .575	\$ 1.00
Dividendes par action classes "A" et "B"					
SITUATION FINANCIÈRE					
11,742,726	13,587,654	16,473,125	14,125,913	13,139,453	18,080,246
Fonds de roulement					
4,770,563	4,015,346	3,567,818	7,020,142	4,312,694	2,854,819
Dépense en capital					
56,784,733	60,892,223	65,502,902	68,745,332	78,554,799	74,767,548
Total des actifs					
49,402,168	52,644,447	56,697,466	59,778,130	60,192,807	55,460,396
Avoir des actionnaires					
10.28	11.10	12.12	12.89	13.00	14.09
Valeur comptable par action classes "A" et "B"					
—	—	—	—	—	10,000,000
Dette					
7,216	7,453	7,532	7,699	7,620	7,247
Nombre d'actionnaires					

\*La fin de l'exercice financier a été changée du 30 septembre au 31 mars



*Les Brasseries*  
**MOLSON**  
*Limitée*



*Rapport Annuel 1964*